



Daniel Tondou  
Gérant

Sylvère Poitier  
Gérant

Alexis Chebli  
Gérant

Signatory of:



SÉLECTIONNÉ PAR



PRINCIPALES POSITIONS

Publicis  
Deutsche Euroshop  
Sopra steria  
Kering  
Iliad

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
Sopra Steria	Alstom
Total	ArcelorMittal St Gobain

VALORISATION 2021e<sup>1</sup>

	Fonds	CAC 40
VE/CA	0,84x	1,73x
VE/EBIT	8,5x	12,9x
PER <sup>2</sup>	11,1x	18,6x

<sup>1</sup> Estimations GESTION 21

<sup>2</sup> PER retraité des sociétés en perte

<sup>3</sup> le 27/11/07

<sup>4</sup> Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets

La stratégie ESG de GESTION21

**ACTIONS21**  
 Gestion Value  
 ESG Climat  
 Best Effort

Les fonds ACTIONS21 et IMMOBILIER21 sont article 8 du règlement SFDR et en processus de labélisation.

Après trois décennies (1er rapport du GIEC en 1990) à dresser le diagnostic sur l'évolution de l'écosystème de l'économie mondiale, le consensus est aujourd'hui établi que la situation est grave et incertaine. C'est pourquoi GESTION21 considère que le climat est le principal enjeu, celui qui est central et le plus déterminant pour la survie de notre société. Comment réconcilier cette urgence avec la durée d'investissement, vertu cardinale en matière de placements pour GESTION21 ?

La stratégie d'investissement ESG de GESTION 21 peut se résumer de la manière suivante : investir à long terme dans des entreprises qui vont être au cœur de la révolution en marche de l'économie durable. Notre approche est équilibrée, complémentaire, pragmatique et progressive. Nous souhaitons à la fois apprécier les résultats des entreprises par une approche statique et apprécier leur trajectoire et leurs engagements par une approche dynamique. Notre démarche se veut non punitive. Nous accompagnons les entreprises dans leur transition durable, qui sera source de performance pour les plus vertueuses.

La démarche d'investisseur de GESTION 21 se fonde sur des recherches financières et des recherches ESG propriétaires, au service d'une gestion de conviction et de long terme, dont l'objectif principal est la performance et l'objectif second est le climat. Cela se traduit notamment par des outils propriétaires et une méthodologie de notation ESG interne.

La stratégie ESG d'ACTIONS21 :

Les poids attribués aux différents piliers ESG dépendent de chaque secteur :  
 Environnement entre 50% et 70% ; Social entre 10% et 30% ; Gouvernance entre 20% et 30%.  
 La conviction fondamentale de GESTION 21 relative au climat a conduit le fonds à surpondérer le pilier Environnement, le mesurant pour les 4 critères suivants :

- Intensité carbone Scopes 1 et 2
- Engagement neutralité carbone Scopes 1 et 2
- Trajectoire validée par SBTi
- Part verte du chiffre d'affaires

Une approche qualitative s'ajoute à ces indicateurs quantitatifs, avec entre autres une prise en compte du Scope 3, important sur certains secteurs (ex : automobile)

Un indicateur majeur : la part verte du chiffre d'affaires des entreprises et du portefeuille

La part verte du chiffre d'affaires est un indicateur concret du développement durable d'une entreprise et du portefeuille d'ACTIONS21. Le déploiement de la taxonomie verte européenne est en cours : elle sera appliquée en 2023 par les entreprises qui seront obligées de communiquer sur leur part verte du chiffre d'affaires. Cet indicateur anticipe la réglementation future et mesure la part verte du portefeuille.

Part verte du chiffre d'affaires de RENAULT		
2019	2020	S1 2021
2%	5%	8%

Part verte du chiffre d'affaires de RENAULT		
2019	2020	S1 2021
2%	5%	8%

Mouvements de l'été :

Des mouvements significatifs ont été effectués cet été. Ils ont représenté 11% de l'actif du fonds :

- La vente des positions automobile (8%) en raison de la pénurie de semi-conducteurs
- Le renforcement du luxe avec l'achat de 4% de LVMH suite à un point d'entrée apparu fin août
- Le renforcement de la consommation pour 5% (Seb +1,5% ; Sodexo +1,1% ; Carrefour +0,8% ; Klépierre +1,8%)

Source : Gestion 21

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+3,2%	+6,3%	+3,7%
Indice <sup>4</sup>	+4,1%	+8,3%	+10,1%

PERFORMANCES GLISSANTES

	Création <sup>3</sup>	10 ans	5 ans
Part A	+53%	+84%	+20%
Indice <sup>4</sup>	+72%	+123%	+62%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Juillet
Part A	+8%	-16%	+23%	+29%	-3%	+19%	+15%	+18%	-27%	+22%	-12%	+16,9%	+0,7%
Indice <sup>4</sup>	+0%	-14%	+19%	+21%	+2%	+11%	+8%	+13%	-10%	+28%	-5%	+19,4%	+1,6%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures